



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年12月1日

目 录

一、观点与策略

二、商品期货主要数据一览

三、隔夜财经要闻

四、财经前瞻





观点与策略

贵金属

近期美黄金持续回落，美元继续攀升，且美国升息前景持续令金价承压。受美联储12月加息预期大幅升温影响，预计近期美黄金总体或将延续弱势，**中长线空单继续持有为主。**

黑色金属

螺纹钢横盘震荡，短期方向不明建议观望，铁矿关注持仓变化，外矿表现相对疲软，预计仍将以震荡为主

化工

美国产量降幅慢于预期，国际油价继续下滑，PX 稳定在 788，三房巷 1 号线 120 万吨及洛阳石化 32.5 万吨的检修装置存在重启计划，而原本计划于月底检修的 BP110 万吨装置推迟至 12 月份下旬，PTA 开工小幅提升，下游需求整体平淡，密切关注 PTA 装置检修情况及聚酯负荷的变化，**操作上可尝试逢高抛空。**

西北地区运输将陆续缓解，虽货源陆续外发，但多为前期订单，新单出货前景并不乐观，所以企业仍有一定压力，而河北、鲁中则因到货增多而失去炒涨动力。气氛承压，内地其余市场也有回调压力。关注内地企业负荷变化及神华 MTO 装置试车进展。整体来看，甲醇基本面供强需弱基调并未改变，不排除由于雨雪天气、原油、港口库存低等原因甲醇出现阶段性的反弹，**01 合约操作上或可尝试逢高抛空，1605 合约在 1600 以下买入**

橡胶

现货市场报价下跌 在 1130-1150 美金,整体比较低迷,下跌 10 美金左右。市场成交可能在 1120 或以下附近,还盘大多在 1100 附近,个别 1120 美金。港上货物低 10-20 美金;整体现货市场低迷,难以看到比较好的成交情绪,粘性较强,流动性较差,仍然压制价格。夜盘相对强势,但商品间分化,建议观望操作为宜,趋势上没有看到单边上涨的动力,也可抛空操作。短期继续监控股票市场的情绪溢出效应。

油脂油料

USDA11 月报告上调大豆产量及单产且结转库存高于市场预期,带动 CBOT 大豆下探 850 美分,美豆再次回落将压制国内豆类价格。同时,随着冬季来临,水产养殖逐渐萎缩,棕榈油勾兑量快速下降,虽然生猪存栏有所回升,但预计后市整体粕类油脂需求都将出现下降,后期豆类仍将以弱勢震荡为主,投资者空单轻仓持有。

白糖

郑糖市场在连续快速反弹后,淡季环境下缺乏持续利好消息的刺激,进一步上行压力较大。预计短期内仍然需要反复整理消化才能酝酿更强的上行动力。本周仍需关注能否站稳 5600 一线,建议短线交易为主,滚动做多。



商品期货主要数据一览

国内收盘

交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	219.15	-3.8	-1.70%
	白银	3202	-27	-0.84%
	铜	34740	-610	-1.73%
	铝	10050	-315	-3.04%
	铅	12690	85	0.67%
	锌	12800	-160	-1.23%
	螺纹钢	1626	-30	-1.81%
	热卷	1691	-29	-1.69%
	沥青	1868	-8	-0.43%
	橡胶	9880	-140	-1.40%
大连商品交易所	大豆	3758	31	0.83%
	玉米	1893	-6	-0.32%
	豆粕	2342	-21	-0.89%
	豆油	5588	-58	-1.03%
	棕榈油	4598	-46	-0.99%
	鸡蛋	3296	81	2.52%
	焦煤	509.5	-4	-0.78%
	焦炭	611.5	-6.5	-1.05%
	铁矿石	293.5	-9	-2.98%
	胶合板	83	1	1.22%
	纤维板	59.35	-0.65	-1.08%
郑州商品交易所	LLDPE	7440	65	0.88%
	PVC	4520	-35	-0.77%
	聚丙烯	5665	-59	-1.03%
	棉花	11670	10	0.09%
	白糖	5504	-37	-0.67%
	强麦	2835	17	0.60%
	早籼稻	2529	23	0.92%
	油菜籽	4099	9	0.22%
	菜粕	1793	-6	-0.33%
	菜籽油	5748	-36	-0.62%
	动力煤	292.8	-1.4	-0.48%
	PTA	4476	-34	-0.75%
	玻璃	885	-12	-1.34%
中金所	股指	3485.8	-1.6	-0.05%
	国债	100.14	0.16	0.16%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4572.5	-7.50	-0.16%
LME_铝3	1449	-12.00	-0.82%
LME_铅3	1644	26.50	1.64%
LME_锌3	1556	3.00	0.19%
COMEX黄金	1064	7.90	0.75%
COMEX白银	14.06	-0.01	-0.07%
NYMEX原油	41.68	-0.09	-0.22%
东京胶	162.3	-0.70	-0.43%
CBOT大豆	881.75	8.00	0.92%
CBOT玉米	372.25	5.00	1.36%
CBOT豆粕	285.4	1.60	0.56%
CBOT豆油	29.39	0.18	0.62%
ICE棉花	62.7	-1.18	-1.85%
ICE白糖	14.3	-0.63	-4.22%



隔夜财经要闻

【入篮 SDR 对国际市场影响微乎其微 中国金融改革仍显滞后】入篮 SDR 对人民币国际化进程而言是一个里程碑。斯坦福大学国际发展研究中心中国项目主任尼古拉斯·霍普看来，人民币入篮 SDR 对国际市场的改变微乎其微，人民币汇率的升贬主要看中国经济面，而中国的金融改革仍显滞后。

【人民币加入 SDR 将有助增加香港人民币业务】香港财经事务及库务局局长陈家强周一称，人民币加入 SDR 将有助增加香港的人民币业务，但相信全球对人民币资产需求慢慢增加，香港有足够承受能力应付。“政府有信心随着产品或需求增加，我们的市场能满足它。”

【中国股市收官之月料不平静 多事之秋市场震荡或加剧】中国股市大起大落的 2016 年似乎注定不会平淡收官，年末资金面、汇率和市场风格的波动，宏观政策的变化以及市场自身调整压力或将导致指数的大幅震荡波动在所难免。市场对岁末走势的担忧或提前来临。

【中国推动“中国制造”药物 跨国药企将遇挑战】由于新药上市往往需要 10 年或更久的时间，“中国制造”药物不会一夜立现，但跨国公司已经遇到了来自本土仿制药的更大竞争，而本土仿制药的质量似乎会出现飞跃。这方面的利润相当高。

【中非论坛峰会开幕在即 非洲国家将关注债务问题】一些非洲国家可能寻求与中国重新协商现有债务的偿还，帮助支撑其受油价和商品价格下跌冲击的经济，但不会在本周举行的中非合作论坛峰会上拒绝中国新的贷款提议。

【美国和中国同意在巴黎峰会推动气候变迁协议】美国总统奥巴马及中国国家主席习近平周一宣示将共同合作，于巴黎举行的国际性会谈中推动气候变迁协议。习近平称，美国和中国遵守不对抗原则非常重要。奥巴马则指出在网络安全和海事问题上与中国存在分歧，期待解决那些问题。

【新兴市场基金寻求摆脱传统指数的束缚 以抓住个别机会】新兴市场基金经理正寻求摆脱传统指标指数的束缚，期望利用更灵活的方式来抓住不同国家和板块表现各异所蕴藏的赚钱机会。这些投资者面临两难境地，从 MSCI 明晟新兴市场股指可见一斑。

【中国债市海外投资者占比较低 还有很大提高潜力--中金】中国大型投行--中金公司最新利率策略周报称，中长期看人民币在全球外汇储备中的比例有可能超过英镑和日元，这会带来相当可观的增量配置资金；中国债市的海外投资者占比较低，还有很大提高潜力。

【中国“翔凤”客机服役在即 但前路崎岖】随着中国第一架国产喷气式客机 ARJ21 被成都航空接收，这款支线飞机准备首次投入商业运营，时间较原计划推迟了近 10 年，这凸显出中国政府在促使国内航空业腾飞努力中所面临的困难

【阿尔斯通赢得价值逾 2.12 亿美元印度铁路设备供应合约】-阿尔斯通公司周一表示，已赢得印度国有铁路公司 Indian Railways 价值逾 2.12 亿美元的电气、信号及电信设备供应合约。该合约预计到 2019 年完成。阿尔斯通交通运输业务总裁 Henri Poupart-Lafarge 说，公司计划在印度招聘 1,000 名员工来执行这些合约。

【锦州银行香港 IPO 遇冷 发行价接近指导区间下限】据知情人士称，锦州银行周一通过香港 IPO 融资 7.94 亿美元，发行了 13.2 亿股股票，发行价为每股 4.66 港

元，接近指导价格区间 4.64-5.54 港元的下限。又一家中国内地商业银行在香港进行 IPO 时在吸引投资者上面临挑战。上周青岛银行发行价也定在指导区间下限。

【壳牌收购 BG 后减支势在必行】壳牌称，以 580 亿美元现金加股票的形式收购 BG 的交易应该有助于其现金流。壳牌说的可能没错。不过，这并不会降低壳牌加大力度削减成本和支出的必要性。

【新兴市场公司债务违约创下六年新高】中渔集团本月早些时候未能偿还所欠贷款，或许折射出了一个日益普遍的现象，即在当前经济环境恶化之际，多年来大举借债的新兴市场公司正有越来越多出现违约。

【昂山素季 12 月 2 日将会晤军方领导人和现任总统】据缅甸军方声明以及民盟的成员称，昂山素季 12 月 2 日将分别与军方领导人敏昂莱和即将卸任的总统吴登盛会面，在民盟准备执政之际讨论政治过渡事宜。昂山素季在分别给吴登盛和敏昂莱的信中称，“民族和解”是她领导之政府的首要任务。

【克隆牛成为气候变化新问题】国家越富裕，其民众就越渴望吃肉。一家中韩合资企业计划在天津建造全球最大的生物克隆工厂，每年将生产 100 万头克隆牛，以满足公众对优质牛肉的需求。这似乎与全球减排的大趋势背道而驰。

【玩具制造商伟易达遭黑客攻击 大量儿童数据被窃】这家总部驻香港的公司确认，一伙未经授权的人访问了来自其教育应用商店的数据，其中包括姓名、电子邮件地址、邮寄地址和 IP 地址等用户信息。据称，480 万父母和逾 20 万儿童的数据被泄露到网上。

【阿里欲借抛售美团股票阻碍对手筹资】阿里以极大折扣抛售美团-大众点评的股票，或令后者在新一轮融资中的估值从 150 亿美元降至 130 亿美元。企业间的地盘之争加剧，正对邻近的行业产生影响。部分美团销售团队已正式要求几家供应商放弃支付宝，转而采用腾讯的替代系统。

【中国在非洲之角筹建海军后勤设施】中国证实与吉布提协商建设一处后勤保障设施，标志中国将在非洲拥有更为永久的军事存在。外交部发言人洪磊表示，这些设施的主要用途将是提供加油、官兵休整和食品补给。08 年以来，中国在非洲进行打击海盗的巡航，前后派出 60 艘次舰艇进入亚丁湾。

【深圳房价要赶超香港？】在互联网和科技产业繁荣的带动下，深圳房价高歌猛进，今年以来上涨了 30% 多。而香港受中国整体经济放缓等因素影响，房价开始出现下滑。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
06:30	澳大利亚	11月AIG/PWC制造业表现指数	中	50.2	---
07:50	日本	第三季度企业资本支出年率	中	5.6%	2.2%
08:00	韩国	11月贸易帐 □ (亿美元)	低	66.55	69.57
		--11月进口年率 (亿美元)	低	-16.6%	-14.7%
		--11月出口年率 (亿美元)	低	-15.9%	-9.0%
08:30	澳大利亚	10月季调营建许可月率 □	中	2.2%	-2.5%
		--10月季调营建许可年率	中	21.4%	5.7%
		--10月季调私营营建许可月率	中	-1.9%	---
		--10月季调私营营建许可年率	中	1.5%	---
09:00	中国	11月官方制造业PMI	高①	49.8	49.8
09:00	中国	11月非制造业PMI	高①	53.1	---
09:35	日本	11月Markit/JMMA制造业PMI终值	低	52.8	---
09:40	韩国	11月汇丰制造业PMI	中	49.1	---
09:45	中国	11月财新服务业PMI	高①	52.0	---
09:45	中国	11月财新制造业PMI终值	高①	48.3	48.3
11:30	澳大利亚	基准利率	高①	2.00%	2.00%
14:45	瑞士	第三季度GDP年率 □	高①	1.2%	0.8%
		--第三季度GDP季率	高①	0.2%	0.2%
16:15	西班牙	11月制造业PMI	中	51.3	51.7
16:45	意大利	11月制造业PMI	中	54.1	54.2
16:50	法国	11月制造业PMI终值	高①	50.6	50.8
16:55	德国	11月制造业PMI终值	高①	52.1	52.6

16:55	德国	11月季调后失业人数(万人) □(万)	高①	-0.5	-0.5
		--11月季调后失业总人数(万)	高①	278.8	---
		--11月未季调失业总人数(万)	高①	264.9	---
16:55	德国	11月季调后失业率	高①	6.4%	6.4%
17:00	欧元区	11月制造业PMI终值	高①	52.3	---
17:00	意大利	10月失业率初值	中	11.8%	---
17:30	英国	11月制造业PMI	高①	55.5	53.6
18:00	欧元区	10月失业率	高①	10.8%	10.8%
21:30	加拿大	第三季度GDP季率 □	高①	-0.5%	2.3%
21:30	加拿大	9月GDP年率	高①	0.9%	0.4%
21:30	加拿大	9月GDP月率	高①	0.1%	0.0%
21:55	美国	11月28日当周红皮书商业零售销售年率	低		---
22:30	加拿大	11月RBC制造业采购经理人指数	低	48	---
22:45	美国	11月Markit制造业PMI终值	高①	52.6	52.6
23:00	美国	10月营建支出月率	高①	0.6%	0.6%
23:00	美国	11月ISM制造业PMI □	高①	50.1	50.5
		--11月ISM新订单指数	高①	52.9	---
		--11月ISM制造业物价支付指数	高①	39	---
		--11月ISM库存指数	高①	46.5	---
		--11月ISM就业指数	高①	47.6	---
		--11月ISM产出指数	高①	52.9	---

时间	国家	地点	重要性	事件
12/01 ---	津巴布韦	---	低	国家主席习近平对津巴布韦进行国事访问,至12月2日
12/01 ---	比利时	布鲁塞尔	低	北约外长举行会议,至12月2日
12/01 ---	意大利	罗马	低	欧洲央行管委暨意大利央行行长维斯科(Ignazio Visco)发表讲话
12/01 11:30	澳大利亚	悉尼	高	澳洲联储召开政策会议并宣布利率决定
12/01 15:00	英国	伦敦	低	英国央行公布今年银行业压力测试结果,并发布金融稳定报告
12/01 17:00	英国	伦敦	低	英国央行行长卡尼(Mark Carney)召开新闻发布会
12/01 2:25	西班牙	帕尔玛	低	欧洲央行管委暨西班牙央行行长林德(Luis Linde)就“西班牙经济的现状与展望”发表讲话

免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归大地期货有限公司所有。未获得大地期货有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“大地期货有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

公司总部地址：浙江省杭州市延安路 511 号(浙江元通大厦十二楼)

联系电话：0571-85158929

邮政编码：310006

杭州业务部地址	杭州市延安路 511 号元通大厦 1508 室	电话：0571-85105765	邮编：
衢州营业部地址	衢州市下街 165 号	310006	
宁波营业部地址	宁波市海曙区冷静街 8 号银亿时代广场 9-6	电话：0570-8505858	邮编：
台州营业部地址	台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场 1501-1504 号	324000	
温州营业部地址	温州市黎明中路 143 号海关大楼四楼东首	电话：0574-87193738	邮编：
诸暨营业部地址	绍兴诸暨市暨阳北路 8 号时代商务中心 C 座 4 楼	315000	
厦门营业部地址	厦门市思明区鹭江道 96 号之一钻石海岸 A 幢 2705	电话：0576-82567007	邮编：
济南营业部地址	济南市历下区文化西路 13 号海辰办公写字楼 1-302 室	318050	
上海营业部地址	上海市浦东新区松林路 357 号 20 层 C、D 座	电话：0577-88102788	邮编：
北京营业部地址	北京市海淀区西三环北路 89 号中国外文大厦 B 座 1102 室	325000	
金华营业部地址	金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1 幢 1502-1503 室	电话：0575-81785991	邮编：